

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

FINANCIAL STATEMENTS
ÉTATS FINANCIERS

DECEMBER 31, 2020
31 DÉCEMBRE 2020

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

TABLE OF CONTENTS

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE	
Independent Auditor's Report	1	Rapport de l'auditeur indépendant
Financial Statements		États financiers
Statement of Operations	4	État des résultats
Statement of Changes in Net Assets	5	État de l'évolution de l'actif net
Statement of Financial Position	6	État de la situation financière
Statement of Cash Flows	7	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	8	Notes complémentaires
Additional Information	16	Renseignements complémentaires

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of
National Capital FreeNet Incorporated

Opinion

We have audited the financial statements of National Capital FreeNet Incorporated ("the Organization"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2020, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Organization as at December 31, 2020, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Organization in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Organization's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Organization or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Organization's financial reporting process.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux membres de
National Capital FreeNet Incorporated

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de National Capital FreeNet Incorporated (« l'organisme »), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2020, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'organisme au 31 décembre 2020, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisme conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'organisme ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'organisme.

Marcil Lavallée

OTTAWA
400-1420 place Blair Towers Place
Ottawa ON K1J 9L8
T 613 745-8387
F 613 745-9584

Marcil-Lavallee.ca
Comptables professionnels agréés
Chartered Professional Accountants

Cabinet indépendant affilié à
Independent firm affiliated to



Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Organization's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Organization's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Organization to cease to continue as a going concern.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des   tats financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les   tats financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des   tats financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les   tats financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acqu  rons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des   v  nements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'organisme à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les   tats financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'organisme    cesser son exploitation;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Marcil Lavallée

Chartered Professional Accountants,
Licensed Public Accountants

Comptables professionnels agréés,
experts-comptables autorisés

Ottawa, Ontario
June 15, 2021

Ottawa (Ontario)
Le 15 juin 2021

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF OPERATIONS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

ÉTAT DES RÉSULTATS EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

4

	2020	2019	
REVENUE			PRODUITS
DSL Services	\$ 1,670,346	\$ 1,596,811	Services DSL
Grants (Note 3)	100,933	68,889	Subventions (note 3)
Donations	62,054	56,623	Dons
DSL equipment	60,815	45,295	Équipement DSL
Interest	975	2,873	Intérêts
	1,895,123	1,770,491	
EXPENSES			CHARGES
DSL Services	1,182,603	1,190,726	Services DSL
Salaries and benefits (Net of subsidies of \$9,988)	401,987	469,858	Salaires et avantages sociaux (net de subventions de 9 988 \$)
Direct project expenses (Schedule A)	59,332	10,953	Coûts directs des projets (annexe A)
DSL equipment	51,011	29,913	Équipement DSL
Rent	40,600	26,283	Loyer
Telecommunications equipment	21,396	16,365	Équipement de télécommunications
Insurance	10,933	10,831	Assurances
Office expenses	6,907	9,417	Frais de bureau
Bad debts	4,460	4,946	Mauvaises créances
Professional development	295	9,575	Formation professionnelle
Memberships	-	1,424	Cotisations des membres
Professional fees	25,916	34,359	Honoraires professionnels
Service charges	51,907	40,290	Frais de service
Amortization of capital assets	37,013	35,683	Amortissement des immobilisations
	1,894,360	1,890,623	
DEFICIENCY OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ 763	\$ (120,132)	INSUFFISANCE DES PRODUITS PAR RAPPORT AUX CHARGES

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

5

	Unrestricted/ Non affecté	Invested in capital assets / Investi en immobilisations	2020 Total	2019 Total	
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	\$ 153,993	\$ 75,192	\$ 229,185	\$ 349,317	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
Deficiency of revenue over expenses	37,776	(37,013)	763	(120,132)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Internal restriction	(21,787)	21,787	-	-	Affectation interne
BALANCE, END OF YEAR	\$ 169,982	\$ 59,966	\$ 229,948	\$ 229,185	SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

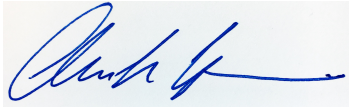
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

6

	2020	2019	
ASSETS			ACTIF
CURRENT ASSETS			ACTIF À COURT TERME
Cash	\$ 420,151	\$ 265,976	Encaisse
Term deposit, 0.1%, maturing October 5, 2021	10,000	-	Dépôts à terme, 0,1 %, échéant le 5 octobre 2021
Accounts receivable (Note 4)	30,186	68,636	Débiteurs (note 4)
Inventories	12,606	2,843	Stocks
Prepaid expenses	14,813	22,356	Frais payés d'avance
	487,756	359,811	
CAPITAL ASSETS (Note 5)	59,966	75,192	IMMOBILISATIONS (note 5)
	\$ 547,722	\$ 435,003	
LIABILITIES			PASSIF
CURRENT LIABILITIES			PASSIF À COURT TERME
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 138,537	\$ 120,399	Créditeurs et frais courus (note 6)
Deferred revenue – DSL Services	74,631	73,931	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions (Note 7)	64,606	11,488	Contributions reportées (note 7)
	277,774	205,818	
LONG-TERM DEBT (Note 8)	40,000	-	DETTE À LONG TERME (note 8)
	\$ 317,774	\$ 205,818	
NET ASSETS			ACTIF NET
Unrestricted	169,982	153,993	Non affecté
Invested in capital assets	59,966	75,192	Investi en immobilisations
	229,948	229,185	
	\$ 547,722	\$ 435,003	

ON BEHALF OF THE BOARD / AU NOM DU CONSEIL


 Director, _____, Administrateur


 Director, _____, Administrateur

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

7

	2020	2019	
OPERATING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'EXPLOITATION
Deficiency of revenue over expenses	\$ 763	\$ (120,132)	Insuffisance des produits par rapport aux charges
Adjustment for:			Ajustement pour :
Amortization of capital assets	37,013	35,683	Amortissement des immobilisations
	37,776	(84,449)	
Net change in non-cash working capital items:			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :
Accounts receivable	38,450	57,502	Débiteurs
Inventories	(9,763)	504	Stocks
Prepaid expenses	7,543	788	Frais payés d'avance
Accounts payable and accrued liabilities	18,138	(45,405)	Créditeurs et frais courus
Deferred revenue – DSL Services	700	7,928	Produits reportés – Services DSL
Deferred contributions	53,118	11,488	Contributions reportées
	108,186	32,805	
	145,962	(51,644)	
INVESTING ACTIVITIES			ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT
Acquisition of a term deposit	(10,000)	-	Acquisition d'un dépôt à terme
Proceeds of a term deposit	-	150,000	Encaissement d'un dépôt à terme
Acquisition of capital assets	(21,787)	(46,807)	Acquisition d'immobilisations
	(31,787)	103,193	
FINANCING ACTIVITY			ACTIVITÉ DE FINANCEMENT
Proceeds from long-term debt	40,000	-	Produit de la dette à long terme
	40,000	-	
INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	154,175	51,549	AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	265,976	214,427	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	\$ 420,151	\$ 265,976	TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE

Cash and cash equivalents consist of cash.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020

8

1. STATUTE AND NATURE OF OPERATIONS

National Capital FreeNet Incorporated (NCF) is a not-for-profit organization, the aims and objectives of which are to establish and operate a community based computer network to store, access and exchange information between individuals and organizations in the national capital region. NCF is incorporated without share capital under the Canada not-for-profit Corporations Act and, accordingly, is exempt from income tax.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Organization applies Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (ASNFPO) in accordance with Part III of the CPA Canada Handbook – Accounting.

Use of estimates

The preparation of financial statements in compliance with the ASNFPO requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses for the periods covered. The main estimates relate to the net realizable value of its accounts receivable from members for DSL Services, the deferred revenue for DSL Services and to the useful lives of capital assets.

Revenue recognition

The Organization follows the deferral method of accounting for grants. Restricted grants for expenses of future periods are recognized in the year in which the related expenses are incurred, the amount can be reasonably estimated and the collection is reasonably assured.

1. STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS

National Capital FreeNet Incorporated (NCF) est un organisme sans but lucratif dont les buts et objectifs sont d'établir et d'exploiter un réseau informatique communautaire pour stocker, accéder et échanger des informations entre des individus et des organismes de la région de la capitale nationale. NCF est constituée sans capital-actions en vertu de la Loi canadienne sur les organismes à but non lucratif et, par conséquent, est exonérée d'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

L'organisme applique les normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif (NCOSBL) selon la Partie III du Manuel de CPA Canada – Comptabilité.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers selon les NCOSBL exige que la direction procède à des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs et sur les montants comptabilisés au titre des produits et des charges pour les exercices visés. Les principales estimations portent sur la valeur nette de réalisation des comptes à recevoir des membres de Services DSL, les revenus reportés pour les Services DSL et la durée de vie utile des immobilisations.

Constatation des produits

L'organisme comptabilise les subventions selon la méthode du report. Les subventions sont constatées à titre de produits de l'exercice au cours duquel les charges connexes sont engagées, que le montant peut être raisonnablement estimé et la collecte raisonnablement assurée.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020

9

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition (continued)

Revenue from the sale of DSL Services and equipment is recognized when there is persuasive evidence that an arrangement exists, delivery has occurred, or the services have been rendered and the price is fixed or determinable. Revenues are deferred until the services or equipment are delivered to the members. Revenues are also recognized provided that collection is reasonably assured.

Donations are recognized as revenue when received or receivable.

Interests are recognized when earned.

Contributions in materials or services are recorded as revenue only when fair value can be reasonably estimated and when they are used in the normal course of the Organization's operations and would otherwise have been purchased.

Contribution receivable

A contribution receivable is recognized as an asset when the amount to be received can be reasonably estimated and ultimate collection is reasonably assured.

Financial instruments

Measurement of financial instruments

The Organization initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value, except for certain non-arm's length transactions.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des produits (suite)

Les produits provenant des ventes de services et d'équipement DSL sont comptabilisés lorsqu'il existe des preuves convaincantes d'un accord, que la livraison a eu lieu ou que les services ont été rendus et que le prix est déterminé ou déterminable. Les revenus sont reportés jusqu'à la livraison des services ou de l'équipement aux membres. Les revenus sont également comptabilisés à condition que le recouvrement soit raisonnablement assuré.

Les produits de dons sont comptabilisés lorsqu'ils sont reçus ou à recevoir.

Les produits d'intérêts sont constatés lorsqu'ils sont gagnés.

Les contributions en biens ou en services sont constatées à titre de produits lorsque leur juste valeur peut faire l'objet d'une estimation raisonnable, lorsqu'elles sont utilisées dans le cours normal des activités de l'organisme et lorsque celui-ci aurait dû se les procurer autrement.

Apport à recevoir

Un apport à recevoir est comptabilisé lorsque le montant à recevoir peut faire l'objet d'une estimation raisonnable et que la réception finale du montant est raisonnablement assurée.

Instruments financiers

Évaluation des instruments financiers

L'organisme évalue initialement ses actifs financiers et ses passifs financiers à la juste valeur, sauf dans le cas de certaines opérations qui ne sont pas conclues dans des conditions de concurrence normale.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020

10

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Measurement of financial instruments (continued)

The Organization subsequently measures all its financial assets and financial liabilities at amortized cost.

Financial assets measured at amortized cost include cash, term deposit, and accounts receivable.

Financial liabilities measured at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities and the long-term debt.

Impairment

Financial assets measured at amortized cost are tested for impairment when there are indicators of possible impairment. The Organization determines whether a significant adverse change has occurred in the expected timing or amount of future cash flows from the financial asset. If this is the case, the carrying amount of the asset is reduced directly to the higher of the present value of the cash flows expected to be generated by holding the asset, and the amount that could be realized by selling the asset at the balance sheet date. The amount of the write-down is recognized in operations. The previously recognized impairment loss may be reversed to the extent of the improvement, provided it is no greater than the amount that would have been reported at the date of the reversal had the impairment not been recognized previously. The amount of the reversal is recognized in operations.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Évaluation des instruments financiers (suite)

Il évalue ultérieurement tous ses actifs financiers et ses passifs financiers au coût après amortissement.

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement se composent de l'encaisse, des dépôts à terme et des débiteurs.

Les passifs financiers évalués au coût après amortissement se composent des créditeurs et frais courus et de la dette à long terme.

Dépréciation

Les actifs financiers évalués au coût après amortissement sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications d'une possible dépréciation. L'organisme détermine s'il y a eu un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif financier. Si c'est le cas, il réduit la valeur comptable de l'actif à la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus de l'actif ou au prix qu'il pourrait obtenir de la vente de l'actif à la date de clôture selon le plus élevé des deux montants. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé aux résultats. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, sans être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée aux résultats.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020

11

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

Transaction costs

Transaction costs related to financial instruments subsequently measured at amortized cost adjust the carrying amount of the financial asset or liability and are accounted for in the statement of operations using the straight-line method.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value, with cost being determined using the first-in, first-out method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less any applicable variable selling costs.

Capital assets

Capital assets are accounted for at cost. Amortization is calculated on their respective estimated useful lives using the following methods and periods:

	Methods/ Méthodes
Network equipment	Diminishing balance / Dégressif
Computer equipment	Straight-line / Linéaire
Office equipment	Straight-line / Linéaire

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Coûts de transaction

Les coûts de transaction relatifs à des instruments financiers évalués ultérieurement au coût après amortissement sont présentés en ajustement de la valeur comptable de l'actif ou du passif financier et comptabilisés aux résultats sur la durée de l'instrument en vertu de la méthode linéaire.

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est établi selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimatif dans le cours normal des affaires, moins les charges de vente variables qui s'appliquent.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût et sont amorties en fonction de leur durée de vie utile respective selon les méthodes et les taux annuels indiqués ci-dessous :

Rates or periods/ Taux ou périodes

40%	Équipement de réseau
3 years/ans	Équipement informatique
5 years/ans	Équipement de bureau

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
12

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Write-down of capital assets

When a capital asset no longer contributes to the Organization's ability to provide services, its carrying amount is written down to residual value, if any. The excess of its net carrying amount over any residual value is recognized as an expense in the statement of operations.

Cash and cash equivalents

The Organization's policy is to disclose bank balances under cash and cash equivalents, including bank overdrafts with balances that can fluctuate from being positive to overdrawn.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Réduction de valeur des immobilisations

L'organisme comptabilise en charges une réduction de valeur à l'état des résultats lorsqu'une immobilisation n'a plus aucun potentiel de service à long terme. La réduction comptabilisée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable nette de l'immobilisation sur sa valeur résiduelle.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de l'organisme consiste à présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie les soldes bancaires incluant les découverts bancaires dont les soldes peuvent fluctuer entre le positif et le négatif.

3. GRANTS

	2020
Canadian Heritage – Bilingualism Project	\$ 42,202
United Way	27,535
ACFO - Bilingualism	11,440
Canada-Ontario Job Grant	2,670
Other grants	17,086
CDES - Uncapped	-
	\$ 100,933

3. SUBVENTIONS

	2019
Patrimoine canadien – Projet de bilinguisme	\$ 29,618
Centraide	-
ACFO - Bilinguisme	-
Subvention Canada-Ontario pour l'emploi	8,899
Autres subventions	20,372
CDES – Uncapped	10,000
	\$ 68,889

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2020 13

4. ACCOUNTS RECEIVABLE

	2020	2019
DSL Services receivable from members	\$ 12,615	\$ 10,359
Sales tax receivable	12,019	15,404
Contribution receivable	5,552	2,670
Bell credit receivable from DSL Services	-	40,203
	\$ 30,186	\$ 68,636

4. DÉBITEURS

Services DSL à recevoir des membres
Taxes de vente à recevoir
Apport à recevoir
Crédit Bell à recevoir pour les Services DSL

5. CAPITAL ASSETS

	Cost/ Coût	Accumulated amortization/ Amortissement cumulé	2020	2019	
Network equipment	\$ 116,909	\$ 93,225	\$ 23,684	\$ 36,188	Équipement de réseau
Computer equipment	156,780	120,498	36,282	39,004	Équipement informatique
Office equipment	11,865	11,865	-	-	Équipement de bureau
	\$ 285,554	\$ 225,588	\$ 59,966	\$ 75,192	

5. IMMOBILISATIONS

6. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	2020	2019
Trade accounts and accrued liabilities	\$ 126,471	\$ 109,044
Government remittances	12,066	11,355
	\$ 138,537	\$ 120,399

6. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

Fournisseurs et frais courus
Sommes à remettre à l'État

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES 31 DÉCEMBRE 2020

14

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS

Deferred contributions represent unspent resources restricted for specific projects. Changes in deferred contributions balances are as follows:

	2020		2019	
Balance, beginning of year	\$ 11,488	\$	-	Solde au début
Plus: Amount received during the year	154,051		80,377	Plus : montant reçu au cours de l'exercice
Less: Amount recognized as revenue during the year	(100,933)		(68,889)	Moins : montant constaté à titre de produit au cours de l'exercice
Balance, end of year	\$ 64,606	\$	11,488	Solde à la fin

7. CONTRIBUTIONS REPORTÉES

Les contributions reportées représentent des sommes reçues pour des projets spécifiques non utilisées à ce jour. La variation des contributions reportées se détaille comme suit :

8. LONG-TERM DEBT

	2020		2019	
Canada Emergency Business Account, maturing in December 2025, interest-free until December 2022 and bearing interest at 5% thereafter, renewable in December 2022, of which a portion of \$10,000 is convertible into a grant if the loan is fully repaid before that date.	\$ 40,000	\$	-	Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, échéant en décembre 2025, sans intérêt jusqu'en décembre 2022 et portant intérêt au taux de 5 % par la suite, renouvelable en décembre 2022, dont une portion de 10 000 \$ est convertible en subvention si le prêt est entièrement remboursé avant cette date.

8. DETTE À LONG TERME

9. FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Organization's main credit risks relate to its accounts receivable. The Organization provides credit to its members in the normal course of its operations.

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les principaux risques de crédit pour l'organisme sont liés aux débiteurs. L'organisme consent du crédit à ses membres dans le cours normal de ses activités.

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 DÉCEMBRE 2020
15

9. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Credit risk (continued)

The Organization establishes allowances for doubtful accounts while keeping in mind the specific credit risk of clients, their historic tendencies and economic situation. There is no existing account receivable that represents a substantial risk for the Organization.

10. CONTRACTUAL OBLIGATIONS

The commitments of the Organization under a lease agreement for its office space, a lease agreement for its data center services and under a contract with Internet suppliers aggregate to \$211,876. The instalments over the next four years are the following:

2021	\$ 140,557
2022	\$ 36,349
2023	\$ 32,280
2024	\$ 2,690

9. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de crédit (suite)

L'organisme établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients particuliers, des tendances historiques et d'autres informations. Aucun compte débiteur existant ne représente un risque important pour l'organisme.

10. ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Les engagements pris par l'organisme en vertu d'un contrat de location pour son espace de bureau, d'un contrat service pour un centre de données et de contrats avec des fournisseurs internet pour des services totalisent 211 876 \$. Les versements à effectuer au cours des quatre prochains exercices se détaillent comme suit :

NATIONAL CAPITAL FREENET INCORPORATED

**ADDITIONAL INFORMATION
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020**

**RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES
EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

16

	2020	2019	
SCHEDULE A – DIRECT PROJECT EXPENSES			ANNEXE A – COÛTS DIRECTS DES PROJETS
Canadian Heritage – Bilingualism project	\$ 36,297	\$ 10,953	Patrimoine canadien – Projet de bilinguisme
United Way	21,035	-	Centraide
ACFO - Bilingualism	2,000	-	ACFO – Bilinguisme
	\$ 59,332	\$ 10,953	